

**PENGARUH INFORMASI LABA, ALIRAN KAS DAN KOMPONEN ALIRAN
KAS TERHADAP HARGA SAHAM INDUSTRI BARANG KONSUMSI YANG
TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA**

SKRIPSI

**Diajukan Untuk Memenuhi Sebagian Persyaratan
Dalam Memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi
Program Studi Akuntansi**



Diajukan Oleh :

DEWI ROSDIANA
0713010100/ FE/ EA

Kepada

**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL “VETERAN”
JAWA TIMUR
2011**

KATA PENGANTAR

Dengan memanjatkan puji syukur kehadiran Allah SWT atas segala rahmat dan Hidayah-Nya yang telah diberikan, sehingga peneliti dapat menyelesaikan skripsi ini guna memenuhi sebagian persyaratan dalam memperoleh gelar Sarjana Ekonomi Jurusan Akuntansi dalam jenjang Strata Sati Fakultas Ekonomi Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur dengan Judul **“Pengaruh Informasi Laba, Aliran Kas Dan Komponen Aliran Kas Terhadap Harga saham Industri Barang Konsumsi Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia”**. Dalam menulis skripsi ini, peneliti telah mendapatkan bantuan dari berbagai pihak yang telah memberikan motivasi, bimbingan, saran serta dorongan moril baik langsung maupun tidak langsung sampai terselesaikannya penyusunan skripsi ini. Pada kesempatan ini peneliti menyampaikan rasa hormat dan terima kasih yang sebesar – besarnya kepada:

1. Bapak Prof. Dr H. R. Teguh Soedarto MP, selaku Rektor Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur.
2. Bapak Dr. Dhani Ichsanudin Nur, SE, MM selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur.
3. Bapak Drs. Rahman A Suwaidi, Ms selaku Wakil Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur.

4. Ibu Dr. Sri Trisnaningsih, MSi selaku Kaprodi Fakultas Ekonomi Jurusan Akuntansi Universitas Pembangunan Nasional “veteran” Jawa Timur.
5. Ibu Dra. Dyah Ratnawati, MM selaku dosen wali yang telah memberikan bimbingan selama menuntut ilmu di Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur.
6. Bapak Drs. Ec. Saiful Anwar, MSi selaku dosen pembimbing yang telah memberikan bimbingan dan petunjuk serta pemikiran dalam penyusunan skripsi ini.
7. Para dosen yang telah memberikan banyak bekal ilmu pengetahuan dan suri tauladan kepada peneliti selama menjadi mahasiswa di UPN “Veteran” Jawa Timur.
8. Ayahanda Chodiran dan Ibunda Mudjiani yang sangat saya cintai serta kakakku Anisa Ulfa dan seluruh keluarga besar yang telah memberikan dukungan baik secara materiil dan spiritual.
9. Terima kasih kepada Dichi Kurniawan, Churul, Eva dan kepada semua pihak yang telah memberikan semangat, dukungan, bantuan dan inspirasi yang telah kalian berikan.

Peneliti merasa yakin dan menyadari sepenuhnya bahwa penulisan skripsi ini masih jauh dari sempurna. Namun, peneliti sudah berusaha dengan kemampuan yang ada guna mengurangi kesalahan tersebut, maka kritik dan saran serta pendapat dari semua pihak sangat saya harapkan guna perbaikan dan kesempurnaan skripsi ini.

Akhir kata, kepada semua pihak yang telah membantu dalam penyusunan skripsi ini, semoga amal kebaikan yang telah diberikan diterima oleh Allah SWT dan mendapatkan imbalan dari-Nya, Amin.

Surabaya, Mei 2011

Peneliti



DAFTAR ISI

KATA PENGANTAR.....	i
DAFTAR ISI	iv
DAFTAR TABEL.....	ix
DAFTAR LAMPIRAN.....	xi
ABSTRAK.....	xii
 BAB I PENDAHULUAN	
1.1. Latar Belakang	1
1.2. Perumusan Masalah	5
1.3. Tujuan Penelitian	6
1.4. Manfaat Penelitian	6
 BAB II TINJAUAN PUSTAKA	
2.1. Hasil Penelian Terdahulu	8
2.2. Landasan Teori.....	13
2.2.1. Informasi	13
2.2.1.1.Pengertian Informasi.....	13

2.2.1.2. Manfaat Informasi	13
2.2.2. Laporan Keuangan	14
2.2.2.1. Pengertian Laporan Keuangan.....	14
2.2.2.2. Tujuan Laporan Keuangan	14
2.2.3. Laporan Arus Kas.....	15
2.2.3.1. Pengertian Laporan Arus Kas.....	15
2.2.3.2. Tujuan Laporan Arus Kas.....	15
2.2.3.3. Manfaat Laporan Arus Kas.....	15
2.2.3.4. Komponen Laporan Arus Kas.....	15
2.2.3.5. Penyajian Laporan Arus Kas.....	18
2.2.4. Laporan Laba Rugi.....	19
2.2.4.1. Pengertian Laba Rugi	19
2.2.4.2. Pelaporan Laba Rugi	19
2.2.5. Saham.....	21
2.2.5.1. Pengertian Saham.....	21
2.2.5.2. Jenis – Jenis Saham	21
2.2.5.3. Hak – Hak Saham.....	22
2.2.5.4. Penilaian Harga Saham.....	23
2.2.6. Teori Yang Melandasi Pengaruh Antara Laba Akuntansi, Terhadap Harga Saham.....	24

2.2.7. Teori Yang Melandasi Pengaruh Aliran Kas Dari Terhadap Harga Saham.....	25
2.2.8. Teori Yang Melandasi Pengaruh Aktivitas Operasi Terhadap Harga Saham.....	27
2.2.9. Teori Yang Melandasi Pengaruh Aktivitas Investasi Terhadap Harga Saham.....	29
2.2.10. Teori Yang Melandasi Pengaruh Aktivitas Pendanaan Terhadap Harga Saham.....	29
2.3..Kerangka Pikir.....	31
2.4. Hipotesis	32

BAB III METODE PENELITIAN

3.1. Definisi Operasional Dan Pengukuran Variabel.....	33
3.2. Teknik Penentuan Sampel.....	35
3.2.1. Populasi	35
3.2.2. Sampel	36
3.3. Teknik Pengumpulan Data.....	37
3.3.1. Jenis dan Sumber Data	37
3.3.2. Pengumpulan Data.....	38
3.4. Teknik Analisis Dan Uji Hipotesis	38
3.4.1. Uji Kualitas Data	38

3.4.4.1. Uji Normalitas.....	38
3.4.2. Uji Asumsi Model Klasik	39
3.4.3. Teknis Analisis	41
3.4.4. Uji Hipotesis.....	42
3.4.4.1. Uji F.....	42
3.4.4.2. Uji t.....	43

BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN

4.1. Deskripsi Obyek Penelitian.....	44
4.1.1. Sejarah Pasar Modal	44
4.1.2. Sejarah PT. Bursa Efek Indonesia (BEI)	48
4.1.3. Gambaran Umum Obyek Penelitian.....	49
4.2. Deskripsi Hasil Penelitian.....	55
4.2.1. Laba Akuntansi.....	55
4.2.2. Total Aliran Kas.....	56
4.2.3. Arus Kas Dari Aktivitas Operasi.....	57
4.2.4. Arus Kas Dari Aktivitas Investasi.....	58
4.2.5. Arus Kas Dari AKtivitas Pendanaan.....	59
4.2.6. Harga Saham.....	60
4.3. Hasil Analisis Dan Uji Hipotesis.....	61
4.3.1. Hasil Uji Normalitas.....	61

4.4. Pengujian Adanya Pelanggaran Asumsi – Asumsi Klasik.....	61
4.5. Analisis Regresi.....	66
4.6. Uji Hipotesis.....	68
4.6.1. Uji F.....	68
4.6.2. Uji t.....	69
4.7. Pembahasan.....	71
4.8 Implikasi Penelitian.....	73
4.9. Keterbatasan Penelitian.....	74
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN	
5.1. Kesimpulan.....	75
5.2. Saran.....	76
DAFTAR PUSTAKA	
LAMPIRAN	

DAFTAR TABEL

Tabel 1.1. Rekapitulasi Data Tahun 2006 – 2009 Untuk Harga Saham Pada Seluruh Perusahaan Industri Barang Konsumsi.....	4
Tabel 2.1. Perbedaan Penelitian.....	11
Tabel 4.1. Gambaran Umum Penjualan Pada Obyek Penelitian	49
Tabel 4.2. Gambaran Umum Laba Pada Obyek Penelitian	50
Tabel 4.3. Gambaran Umum Aset Pada Obyek Penelitian.....	51
Tabel 4.4. Gambaran Umum Modal Pada Obyek Penelitian.....	52
Tabel 4.5. Gambaran Umum Komisaris dan Dewan Direksi Pada Obyek Penelitian.....	53
Tabel 4.6. Gambaran Umum Karyawan Pada Obyek Penelitian.....	54
Tabel 4.7. Laba Akuntansi	55
Tabel 4.8. Total aliran Kas.....	56
Tabel 4.9. Arus Kas Dari Aktivitas Operasi	57
Tabel 4.10. Arus Kas Dari Aktivitas Investasi.....	58
Tabel 4.11. Arus Kas Dari Aktivitas Pendanaan.....	59
Tabel 4.12. Harga Saham	60
Tabel 4.13. Uji Normalitas.....	61
Tabel 4.14. Nilai VIF	62
Tabel 4.15. Nilai VIF	63
Tabel 4.16. Batas – Batas Daerah Test Durbin Watson	64
Tabel 4.17. Korelasi Antara Variabel Bebas Dengan Variabel Residual	65
Tabel 4.18. Data Koefisien Regresi Linier Berganda	66
Tabel 4.19. Analisis Varian (Anova)	68

Tabel 4.20. Koefisien Korelasi (R) dan Koefisien determinasi (R^2)	69
Tabel 4.21. Hasil Analisa regresi.....	70



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 : Rekapitulasi Data Tahun 2006 – 2009 Untuk Harga Saham Pada
Seluruh Perusahaan Industri Barang Konsumsi

Lampiran 2: Gambaran Umum Obyek Penelitian

Lampiran 3: Laba Akuntansi

Lampiran 4: Total aliran Kas

Lampiran 5: Arus Kas Dari Aktivitas Operasi

Lampiran 6: Arus Kas Dari Aktivitas Investasi

Lampiran 7: Arus Kas Dari Aktivitas Pendanaan

Lampiran 8: Harga Saham

Lampiran 9: Hasil Uji Normalitas

Lampiran 10: Hasil Analisis Regresi Linier Berganda

Lampiran 11: Tabel Durbin Watson

PENGARUH INFORMASI LABA, ALIRAN KAS DAN KOMPONEN ALIRAN KAS TERHADAP HARGA SAHAM INDUSTRI BARANG KONSUMSI YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA

Oleh:

Dewi Rosdiana

Abstrak

Para investor yang akan melakukan investasi saham sangat memerlukan informasi yang lengkap dan akurat. Dengan adanya informasi tersebut diharapkan dapat memperoleh gambaran yang lengkap tentang kinerja perusahaan. Penilaian kinerja perusahaan dapat dilihat melalui laporan keuangan yaitu laporan arus kas, laporan laba rugi dan neraca. Dari laporan keuangan tersebut bisa diketahui kondisi perusahaan karena hal itu dapat mempengaruhi harga saham di bursa atas dasar pemikiran tersebut, penelitian ini bertujuan untuk mengetahui laba akuntansi, aliran kas dan komponen arus kas.

Penelitian ini dilakukan dengan menggunakan data sekunder dari 10 perusahaan industri barang konsumsi yang menjadi obyek penelitian yang kemudian diolah dengan menggunakan statistic analisis regresi linier berganda yaitu uji F untuk mengetahui pengaruh secara simultan dan uji t untuk mengetahui pengaruh secara parsial atas variabel penelitian.

Berdasarkan analisa data, maka dapat disimpulkan bahwa laba akuntansi, aliran kas dan komponen arus kas (arus kas dari aktivitas operasi, arus kas dari aktivitas investasi, arus kas dari aktivitas pendanaan) berpengaruh secara signifikan terhadap harga saham.

Keywords: Laba Akuntansi, Aliran Kas, Arus Kas Dari Aktivitas Operasi, Arus Kas Dari Aktivitas Investasi, Arus Kas Dari Aktivitas Pendanaan.

BAB I

PENDAHULUAN

1.1. Latar Belakang

Pasar modal memberikan *simbiosis mutualisme* antara perusahaan dengan investor. Dari sisi perusahaan, keberadaan pasar modal dapat menyediakan modal tambahan. Sedangkan bagi pihak investor, keuntungan atas penyaluran dana dapat dilakukan melalui investasi di pasar modal dengan melakukan pembelian saham.

Transaksi perdagangan dalam pasar modal dapat berupa pembelian dan penjualan saham. Informasi mengenai emiten merupakan faktor penentu dalam bermain di pasar modal. Semakin baik prestasi perusahaan maka permintaan dan harga saham akan meningkat. Sebaliknya, jika kinerja dan prestasi perusahaan tidak baik maka harga saham akan turun.

Fluktuasi harga saham sangat dipengaruhi oleh keputusan yang diambil oleh investor. Keputusan tersebut merupakan hasil dari informasi emiten yang tersedia di pasar modal. Semakin banyak informasi yang diperoleh, semakin baik keputusan yang diambil.

Dasar dalam pengambilan keputusan investasi adalah keberadaan informasi yang relevan dan rasional. Informasi dikatakan informatif jika dapat mengubah kepercayaan para *decision maker*, kemudian kepercayaan akan informasi baru akan mengubah harga melalui perubahan penawaran dan

permintaan saham. Dengan kata lain, suatu informasi dikatakan memiliki *content* jika pasar dapat menyerap informasi dengan cepat dan terefleksikan pada perubahan harga pasar saham (Daniati dan Suhairi, 2006)

Indikator keberhasilan manajemen perusahaan dapat dilihat melalui *stock price*. Penerbitan laporan keuangan merupakan faktor yang dapat menentukan harga saham. Laporan keuangan menjadi salah satu informasi yang berharga bagi *stakeholders* perusahaan untuk menilai kondisi keuangan perusahaan sehingga dapat digunakan untuk mengambil keputusan investasi. Dapat dikatakan bahwa laporan keuangan merupakan alat bagi investor untuk menentukan momen membeli, menahan, dan menjual saham.

Laporan keuangan memuat informasi yang bersifat kuantitatif. Informasi tersebut dapat menggambarkan kinerja sebuah perusahaan. Setiap perusahaan selalu berusaha menyajikan laporan keuangan yang baik dengan tujuan untuk memperlihatkan kinerja terbaik kepada pengguna laporan keuangan. Kinerja suatu perusahaan merupakan hasil dari serangkaian proses dengan mengorbankan sumber daya yang ada dan laba menjadi salah satu parameter kinerja perusahaan tersebut.

Selain itu, pentingnya informasi laba telah disebutkan dalam Pernyataan Standar Keuangan (PSAK) No. 25 (IAI, 2004:25,1) yaitu laporan laba rugi merupakan laporan utama untuk melaporkan kinerja suatu perusahaan selama periode tertentu. Dapat dikatakan bahwa faktor pendorong investor untuk

menanamkan modal dalam perusahaan adalah keberadaan informasi laba bersih.

Laporan arus kas merupakan bentuk lain dalam pengungkapan laporan keuangan. Kewajiban pengungkapan arus kas di Indonesia dilakukan setelah Ikatan Akuntan Indonesia (IAI) mengeluarkan Pernyataan Standar Akuntansi Keuangan (PSAK) No.2 (IAI, 2004:2.1) tentang arus kas yang merekomendasikan perusahaan harus memasukkan laporan arus kas sebagai bagian yang tidak terpisahkan dari pelaporan keuangan.

Penelitian mengenai pengaruh informasi laba, aliran kas, dan komponen aliran kas terhadap harga saham sudah pernah dilakukan sebelumnya, namun terdapat perbedaan hasil penelitian. Pada penelitian yang dilakukan oleh Triyono dan Jogiyanto (2000), pemisahan total aliran kas ke dalam ketiga komponen aliran kas yang terdiri dari aliran kas dari aktivitas operasi, investasi, dan pendanaan mempunyai pengaruh yang signifikan dengan harga saham, sedangkan total arus kas tidak mempunyai hubungan yang signifikan dengan harga saham.

Oleh karena terdapat research gap, maka peneliti tertarik untuk melihat secara lebih dalam mengenai pengaruh informasi dari laba akuntansi, total aliran kas, dan komponen aliran kas terhadap harga saham. Skripsi fokus pada perusahaan yang termasuk industri barang konsumsi (consumer goods industry) yang terdaftar di BEI yang telah mengumumkan laporan keuangan auditan per 31 Desember untuk tahun buku 2006-2009.

Dipilihnya perusahaan industri barang konsumsi karena produk dari industri barang konsumsi diperlukan secara langsung oleh lapisan masyarakat atas, menengah maupun bawah. Dengan demikian, dapat dikatakan bahwa industri barang konsumsi berperan strategis dalam upaya mensejahterahkan kehidupan masyarakat. Selain itu, investasi pada perusahaan makanan dan minuman pada umumnya bersifat jangka panjang dan akan tumbuh sejalan dengan pertumbuhan ekonomi.

Berikut ini adalah data yang diperoleh dari perusahaan industri barang konsumsi mengenai harga saham pada tahun 2006-2009 :

**Tabel 1.1 : Rekapitulasi Data Tahun 2006-2009 Untuk Harga Saham
Pada Seluruh Perusahaan Industri Barang Konsumsi.**

No	Nama Perusahaan	2009	2008	2007	2006
1	PT.Ades Waters Indonesia Tbk	580	800	650	425
2.	PT.Cahaya kalbar Tbk	1490	700	800	590
3.	PT. Davomas Abadi Tbk	50	58	250	590
4.	PT.Delta Djakarta Tbk	62.000	20.000	16.000	22.800
5.	PT.Fast Food Indonesia Tbk	5.200	3.100	2.450	1.820
6.	PT.Indofood Sukses Makmur Tbk	3.550	930	2.575	1.350
7.	PT.Mayora Indah	4.500	1.140	1.750	1.620
8.	PT.Multi Bintang Indonesia Tbk	177.000	49.500	55.000	55.000
9.	PT.Pionerindo Gourmet Internasional Tbk	280	400	400	400
10.	PT.Prashida Aneka Jaya Tbk	110	100	51	100
11.	PT.Siantar Top Tbk	250	150	370	210
12.	PT.Sierad Produce Tbk	50	50	67	50
13.	PT.Sekar Laut Tbk	150	90	75	285
14.	PT.Smart Tbk	2.550	1.700	6.000	3.650
15.	PT.Tiga Pilar Sejahtera Tbk	360	425	750	175
16.	PT.Tunas Baru Lampung Tbk	340	190	630	240
17.	PT.Ultra Jaya Milk dan Trading Industri Tbk	580	800	650	435

Sumber : Bursa Efek Indonesia

Berdasarkan tabel 1.1 diatas dapat diketahui bahwa perusahaan yang memiliki harga saham tertinggi pada tahun 2006 adalah PT. Multi Bintang Indonesia Tbk yaitu sebesar Rp.55.000 dan perusahaan yang memiliki harga saham terendah adalah PT. Sierad Produce Tbk yaitu sebesar Rp. 50. Perusahaan yang memiliki harga saham tertinggi pada tahun 2007 adalah PT. Multi Bintang Indonesia Tbk yaitu sebesar Rp. 55.000 dan perusahaan yang memiliki harga saham terendah adalah PT. Prashida Aneka Jaya Tbk sebesar Rp. 51. Dan perusahaan yang memiliki harga saham tertinggi pada tahun 2008 adalah PT. Multi Bintang Indonesia Tbk yaitu sebesar Rp. 49.500 perusahaan yang memiliki harga saham terendah adalah PT. Multi Bintang Indonesia Tbk yaitu sebesar Rp.58. Dan perusahaan yang memiliki harga saham tertinggi pada tahun 2009 adalah PT. Multi Bintang Indonesia Tbk sebesar Rp. 177.000 sedangkan perusahaan yang memiliki harga saham terendah adalah PT. Davomas Abadi Tbk dan PT. Sierad Produce Tbk sebesar Rp.50.

1.2. Perumusan Masalah

Berdasarkan latar belakang yang telah dikemukakan di depan rumusan masalah penelitian ini adalah” Apakah informasi laba, aliran kas, dan komponen aliran kas mempunyai pengaruh terhadap harga saham industri barang konsumsi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia”

1.3. Tujuan Penelitian

Tujuan yang ingin dicapai dalam penelitian ini adalah :

”Untuk memberikan bukti empiris mengenai pengaruh informasi laba, aliran kas, dan komponen aliran kas terhadap harga saham industri barang konsumsi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia.”

1.4. Manfaat Penelitian

Penelitian ini dapat diharapkan dapat memberikan manfaat bagi beberapa pihak yaitu peneliti, perusahaan, investor dan calon investor, dan ilmu pengetahuan.

1. Bagi Peneliti.

Penelitian ini dapat menambah dan memperluas wawasan peneliti khususnya mengenai pengaruh informasi laba, aliran kas dan komponen aliran kas dan komponen aliran kas terhadap harga saham.

2. Bagi Perusahaan.

Penelitian ini dapat memberikan gambaran mengenai informasi laba, aliran kas dan komponen harga saham.

3. Bagi Investor dan Calon Investor.

Penelitian ini dapat dijadikan pengetahuan tambahan yang bermanfaat untuk menganalisa informasi dalam bursa efek.

4. Bagi Ilmu Pengetahuan.

Hasil penelitian ini akan memberikan sumbangsih seputar materi yang berhubungan dengan skripsi ini sehingga dapat dijadikan referensi bagi penelitian selanjutnya.

